

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

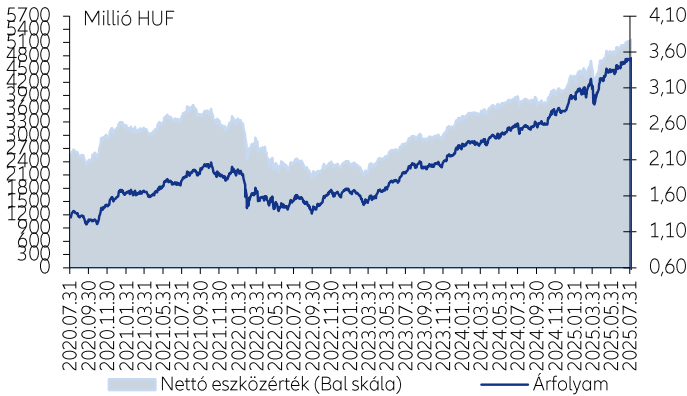
Az Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását a BUX indexen keresztül passzívan követve, ezen index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el. Az Alap portfóliójának közel 100%-át a BUX indexet alkotó magyar részvények alkotják, illetve ezen részvények átváltozásából adódó kockázatokat tükröző eszközök (származtatott eszközök) alkotják, de állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az alap főbb adatai

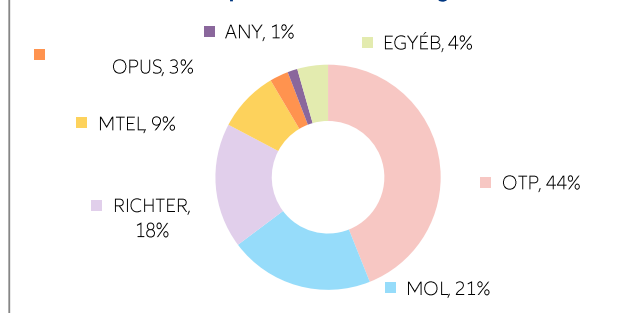
2025.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,4989163 Ft
ISIN kód	HU0000708375
Alap fajtája	indexkövető befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2010. február 01.
Kockázati szint:	magas
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Az alap befektetéseinek megoszlása



A portfólió 10%-át meghaladó eszközök kibocsátói: OTP Bank Nyrt., Richter Gedeon Nyrt., MOL Nyrt.

Az elmúlt időszak eseményei

Júliusban új csúcsra tudott emelkedni a vezető amerikai tőzsdeindex, 6,400 pont felett is járt az S&P 500. Legfőképp továbbra is a kiújuló AI raliban remekelő technológiai cégek segítették ezt. Ezzel párhuzamosan ismét terítékre került a megnövekvő áramigény (adatközpontok, kriptobányászat, stb.), amire a közműcégek is felülteljesítésbe váltottak.

Ezek mellett több dolog is hozzájárult a jó hangulathoz. Sorra érkeztek a vámmegállapodásokról szóló hírek (Kína, Vietnám, Japán, EU, Dél-Korea) és ezek az eredetiekénél jóval kedvezőbb, 15-20%-os tételekről szólnak. Emellett Trump adócsökkentési tervének („Big Beautiful Bill”) elfogadása újabb gazdasági stimulust hozhat. A Q2-es vállalati jelentések sem okoztak eddig csalódást. Az aggregált eredmény több mint 8%-kal meghaladja a várakozásokat, ami 10% körüli növekedést jelez év/év alapon. Csökken ugyan a dinamika Q1-hez képest, de ez nem meglepő a vámháborús bizonytalanságok közepette. Pozitívum továbbá, hogy az USA GDP is várt felett (3%) alakult Q2-ben. Júniusban az infláció a vártak megfelelő mértékben emelkedett (2,7% év/év). A FED továbbra sem változtatott az alapkamaton a vámok miatti bizonytalanságokra hivatkozva. Trumpnak persze ez továbbra sem tetszik, így a vámok után vélhetően egyre inkább a kamatcsökkentések „kierőszakolására” irányulhat a figyelem. Ez további löketet adhatna az egyébként magas árazáson forgó részvénypiacoknak. Viszont a szezonizációt tekintve az ősz közeledte növeli egy korrekcióesélyét.

Az S&P 500 értéke 2,2%-kal került feljebb a hónap során, a DAX 0,7%, a BUX 3,7%-kal tudott emelkedni. A hazai részvényindex ezzel átlépte a bővös 100.000 pontos lélektani határt. Az idei indexteljesítmények rendre 7,8%; 20,9%; és 27,6%.

Az OTP (5,2%) zárt új historikus csúcson (28.690 forint), utána viszont ellaposodott a hangulat. Vélhetően az augusztus 5-én megjelenő Q2-es számokat várja a piac. Az első lakásvásárlóknak 3%-os kamattámogatott hitelt vezet be a kormány. A volumenekre egyébként sem lehet panasz, hiszen a teljes lakossági jelzáloghitel folyósítás 809 Mrd forintot rekord értéket ért el hazánkban az első felévben. A saját részvény vásárlás folytatódott, 21,1%-on jár a kihasználtság a 150 Mrd forintot keretből.

A MOL-t (+3,3%) is támogatta a kedvező nemzetközi környezet. A cég vizsgálja az Odessa-Brady olajvezetékre történő csatlakozás lehetőségét az orosz olajtól való diverzifikálás érdekében. Ez Rijeka mellett alternatíva lenne a tengeri szállítmányok elérésére. A terv megvalósítása azonban nehézkes lehet a magas beruházási költség és a háború miatti biztonsági kockázat miatt. A cég az EU segítségét kérné ehhez.

Jól teljesített a Richter (5,2%) is. A Trump által tervezett árcsökkentések és gyógyszerárak emelkedése a szektor általános megítélését, ezt ellensúlyozta a Vraylar várt feletti értékesítési volumene. 900 m dollár volt az USA-ban, az elemzők 839 m dollárt vártak.

Az MTel (-2,1%) alulteljesített, azonban ez megszokott az év ezen részében. Az osztalékfizetés és a részvényvissavásárlás után a befektetők új impulzust várnak.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	39 202 369	0,76%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	5 119 063 936	99,86%
Befektetett eszközök összesen	5 158 266 305	100,63%
Kötelezettségek	32 218 728	0,63%
Nettó eszközérték	5 126 047 577	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,50%	9,15%	17,19%	34,29%	8,41%
Benchmark	3,66%	9,81%	18,42%	36,72%	10,40%

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója – a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntéseiért és annak következményeiért.